

RAPPORT DE DURABILITÉ

FP AROMED

Période: 01.01.2024 - 31.12.2024

TABLE DES MATIÈRES

INTRODUCTION

CHIFFRES CLÉS

1. VUE D'ENSEMBLE

2. PROFIL ESG

3. RAPPORT CLIMATIQUE

4. ENGAGEMENT

Ce rapport a été généré sur la plateforme d'Ethos par l'institution associée. La plateforme contient de multiples données sur les entreprises et les émetteurs et permet leur agrégation sur la base des portefeuilles importés par l'institution et dont les titres ont pu être identifiés dans la base de données d'Ethos. La plateforme d'Ethos prend en considération la norme pour les institutions de l'Association suisse des institutions de prévoyance (ASIP). Les indicateurs utilisés dans le rapport correspondent au minimum aux indicateurs de base, hors immobilier et emprunts d'État. Toutefois, Ethos décline toute responsabilité concernant l'exactitude ou l'exhaustivité des informations fournies dans ce rapport. Les données présentées sont basées sur les informations disponibles au moment de la génération du rapport et peuvent être sujettes à des changements ultérieurs. Les commentaires ont été rédigés par l'institution et n'engagent pas la responsabilité d'Ethos.

INTRODUCTION

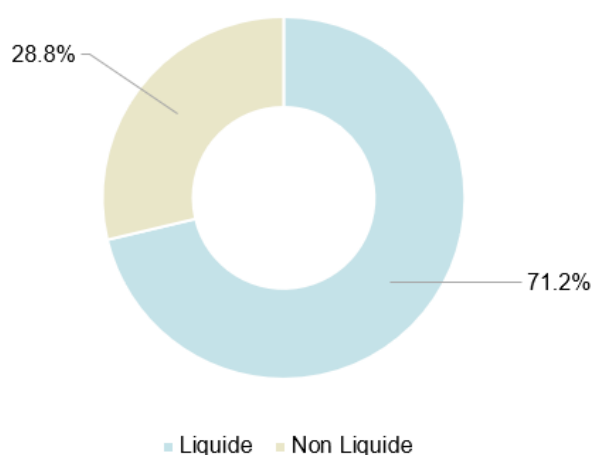
Conformément aux recommandations de l'ASIP en matière de transparence ESG, le présent rapport a pour objectif de fournir une vue d'ensemble de la durabilité des investissements financiers détenus dans le portefeuille.

L'analyse repose sur les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), selon la méthodologie d'Ethos. Elle couvre exclusivement les actifs liquides du portefeuille (actions cotées, obligations) pour lesquels des données ESG disponibles et fiables permettent une évaluation pertinente.

Les actifs non liquides (notamment private equity, immobilier non coté, infrastructures, etc.) ne sont pas inclus dans ce périmètre. Leur analyse fait l'objet de rapports ESG séparés, établis en collaboration avec les gestionnaires concernés ou sur la base de méthodologies spécifiques adaptées à ces catégories d'actifs.

Afin de clarifier la portée de ce rapport, la répartition entre actifs liquides (couvert par le présent document) et actifs non liquides (faisant l'objet de rapports séparés) est présentée ci-dessous :

Répartition du portefeuille entre actifs liquides et non liquides



Ce rapport s'inscrit dans une démarche continue d'amélioration de la transparence et de la prise en compte des enjeux ESG dans la gestion du portefeuille.

CHIFFRES CLÉS

STEWARDSHIP



ENGAGEMENT	CH	Ex CH
Nombre d'entreprises engagées	160	1'876
Proportion des entreprises engagées (% fortune)	98.0%	70.9%

INVESTISSEMENTS



OBJECTIFS CLIMATIQUES	PORT.	IND.
Engagements vérifiés en faveur du net-zéro	11.9%	11.5%
Exposition à l'énergie renouvelable	1.2%	1.0%



ÉMISSIONS DE GAZ À EFFET DE SERRE (SCOPE 1+2)	PORT.	IND.
Intensité carbone (tCO2e par CHF mio. chiffre d'affaires)	138	132
Empreinte carbone (tCO2e par CHF mio. capital investi)	68	62



SECTEURS SENSIBLES	PORT.	IND.
Exposition au charbon thermique	0.8%	0.7%
Exposition aux autres combustibles fossiles	4.0%	4.2%

Les statistiques de vote sont calculées sur la base des actions avec droit de vote. Toutes les autres statistiques sont calculées sur la base des actions et des obligations d'entreprises. L'exposition à l'énergie renouvelable et aux secteurs sensibles (charbon thermique et autres combustibles fossiles) est basée sur un seuil de 5 % du chiffre d'affaires.



VUE D'ENSEMBLE

1. VUE D'ENSEMBLE

1.1 RÉPARTITION DE LA FORTUNE PAR CLASSES D'ACTIFS

Ce tableau présente la ventilation de la fortune mobilière de l'institution par classe d'actifs, resp. portefeuille, en présentant la date de composition, le nombre de titres, le montant en millions de CHF et le poids de chaque classe d'actifs, resp. portefeuille, dans la fortune mobilière de l'institution.

	COMPOSITION AU	NOMBRE DE TITRES	MONTANT (MCHF)	POIDS DANS LE PORTEFEUILLE GLOBAL (%)
Actions CH		185	101.0	18.6%
Portefeuille Aromed consolidé	31.12.2024	185	101.0	18.6%
Actions Monde		4'381	188.3	34.8%
Portefeuille Aromed consolidé	31.12.2024	4'381	188.3	34.8%
Obligations CHF		1'341	126.3	23.3%
Portefeuille Aromed consolidé	31.12.2024	1'341	126.3	23.3%
Obligations Monde		3'924	126.1	23.3%
Portefeuille Aromed consolidé	31.12.2024	3'924	126.1	23.3%
TOTAL		9'831	541.7	100.0%

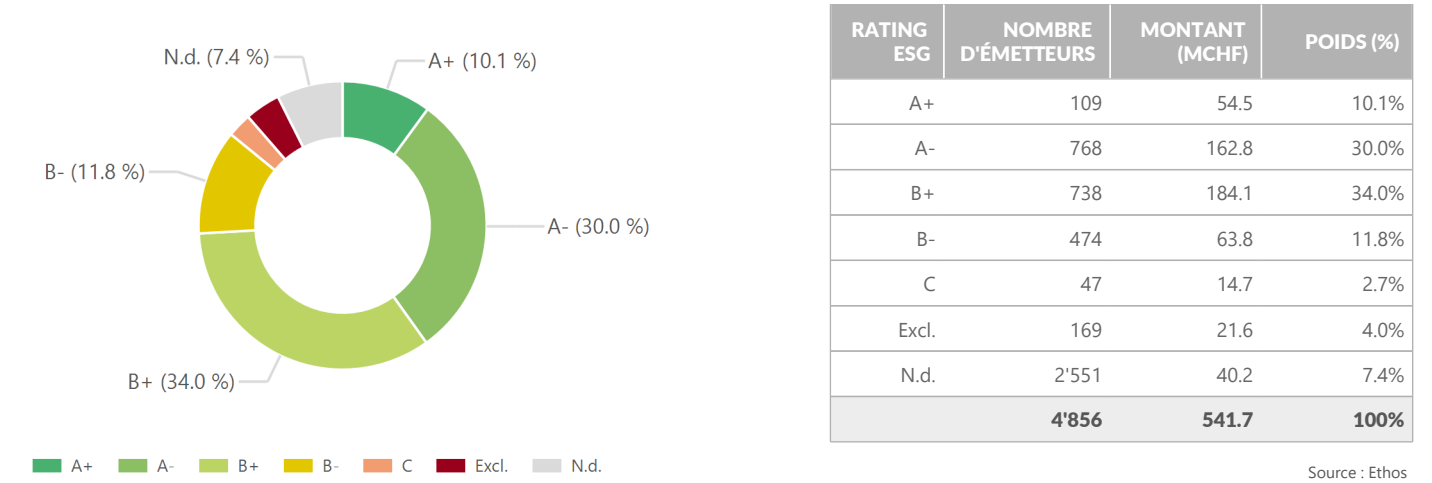
Les éventuels biens immobiliers, placements alternatifs et liquidités ne sont pas pris en compte dans ce tableau.

PROFIL ESG

2. PROFIL ESG

2.1 RÉPARTITION DE LA FORTUNE PAR RATING ESG ETHOS

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune mobilière) des émetteurs sur la base du rating ESG propriétaire d'Ethos. Le tableau présente le nombre d'émetteurs, ainsi que le montant en millions de CHF investi dans ces émetteurs, en fonction de leurs ratings ESG.

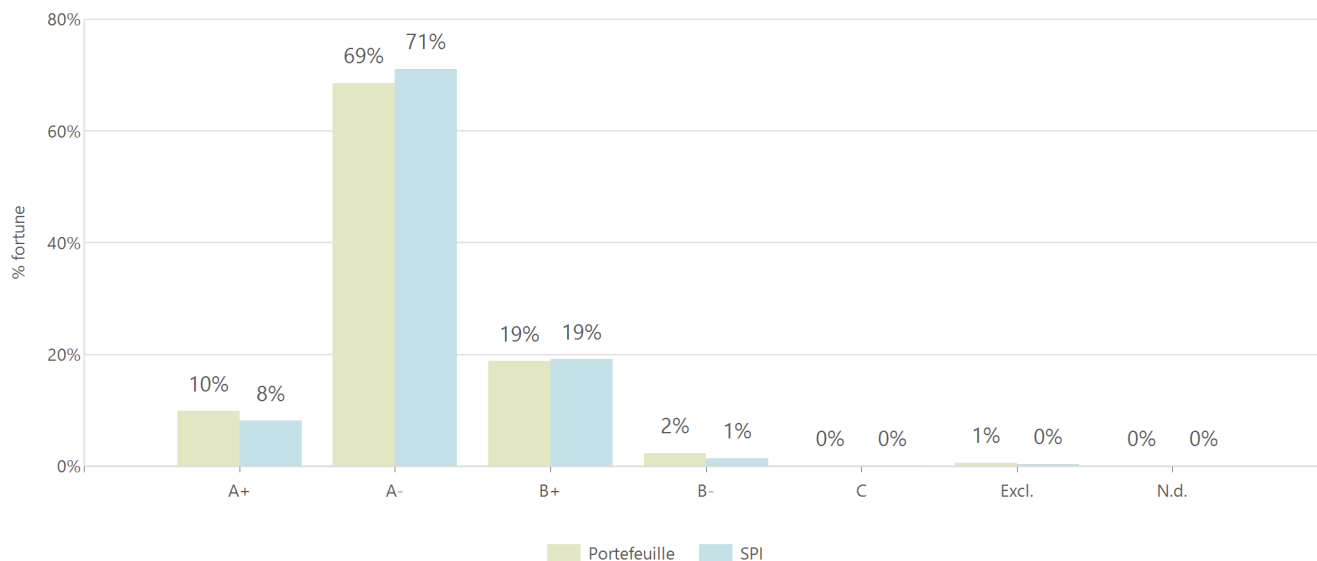


*Toutes les catégories sont affichées dans le graphique, mais le pourcentage n'est pas indiqué pour celles dont le poids est inférieur à 5.0%.

Taux de transparence : 92.6% de la fortune mobilière de l'institution. Les classes d'actifs couvertes sont les actions, les obligations d'entreprises, les obligations gouvernementales, les obligations d'entités publiques, ainsi que les obligations sécurisées (par ex. lettres de gage). Ethos couvre les émetteurs compris dans les indices SPI, SBI AAA-BBB, le MSCI World ex-CH, ainsi que les 250 plus grandes entreprises du MSCI Emerging Markets.

2.2 RÉPARTITION DES ACTIONS SUISSES PAR RATING ESG ETHOS VS SPI

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune investie dans les actions suisses) des entreprises suisses sur la base du rating ESG Ethos, par rapport à l'indice de référence Swiss Performance Index (SPI).

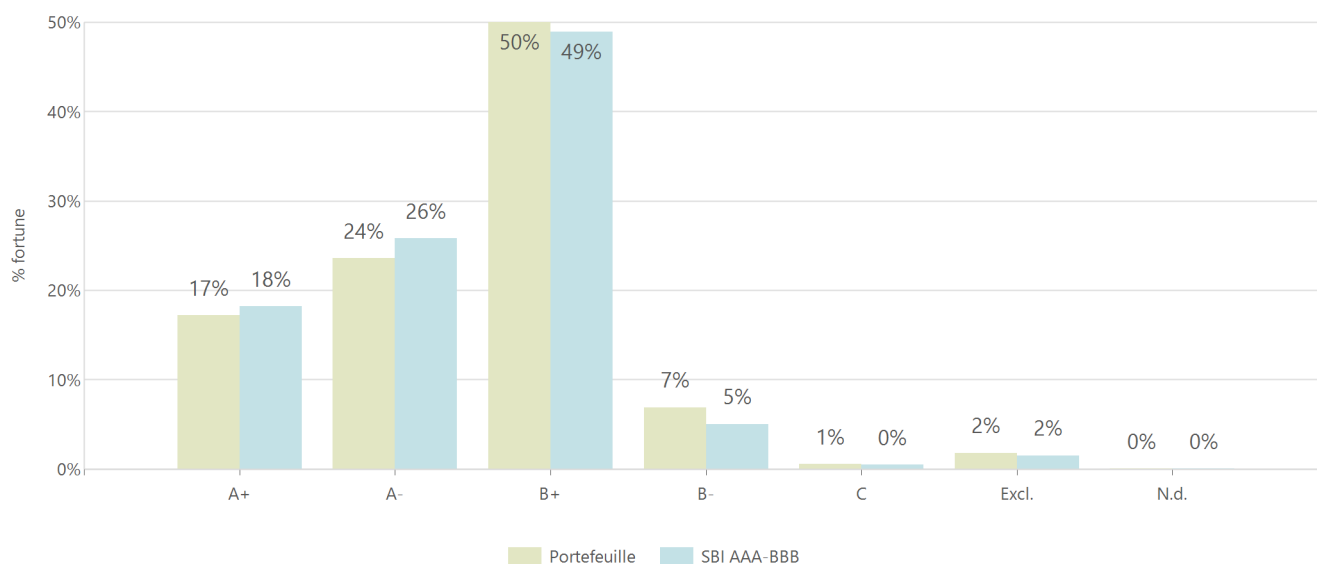


Source : Ethos et SIX

Taux de transparence : 100.0% de la fortune investie en actions suisses.

2.3 RÉPARTITION DES OBLIGATIONS CHF PAR RATING ESG ETHOS VS SBI AAA-BBB

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune investie dans les obligations CHF) des émetteurs sur la base du rating ESG Ethos, par rapport à l'indice de référence Swiss Bond Index AAA-BBB (SBI AAA-BBB).

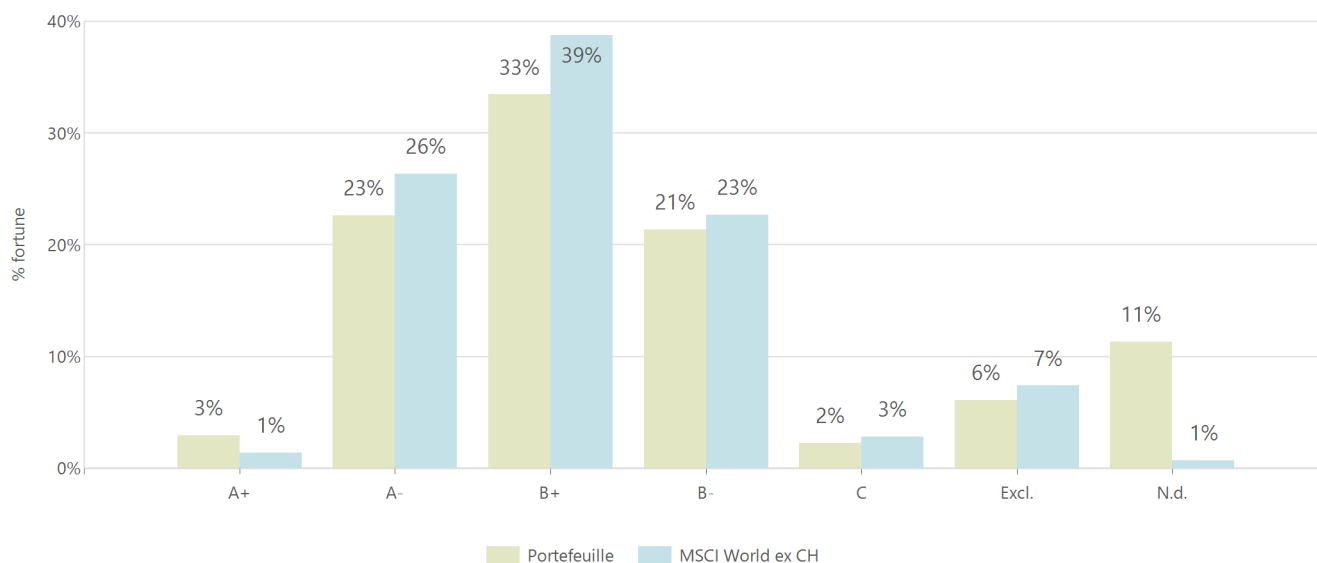


Source : Ethos et MSCI

Taux de transparence : 100.0% de la fortune investie en obligations CHF.

2.4 RÉPARTITION DES ACTIONS ÉTRANGÈRES PAR RATING ESG ETHOS VS MSCI WORLD EX-CH

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune investie dans les actions étrangères) des entreprises étrangères sur la base du rating ESG Ethos, par rapport à l'indice de référence MSCI World ex Switzerland.



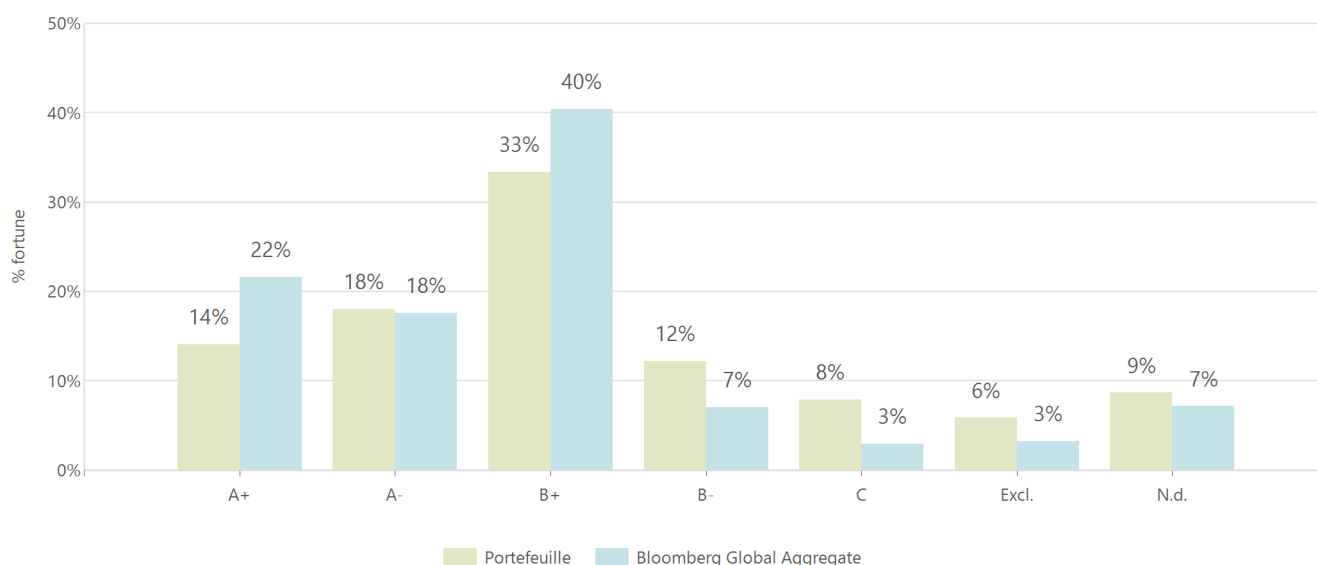
Source : Ethos et MSCI

Taux de transparence : 88.7% de la fortune investie en actions étrangères.

La différence dans la catégorie N.d (Non Disclosed) provient de la faible couverture d'Ethos sur les actions à petite capitalisation (43 sociétés sur 1318 présentes dans le fonds).

2.5 RÉPARTITION DES OBLIGATIONS MONNAIES ÉTRANGÈRES PAR RATING ESG ETHOS VS BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune investie dans les obligations monnaies étrangères) des émetteurs sur la base du rating ESG Ethos, par rapport à l'indice de référence Bloomberg Global Aggregate.



Source : Ethos et MSCI

Taux de transparence : 91.4% de la fortune investie en obligations monnaies étrangères.

2.6 EXPOSITION DE LA FORTUNE AUX ENTREPRISES ACTIVES DANS DES SECTEURS SENSIBLES

Ethos identifie les sociétés actives dans un ou plusieurs secteurs considérés comme sensibles selon la [Charte de la Fondation Ethos](#) et les [Principes d'Ethos pour l'investissement socialement responsable](#). Le tableau montre le nombre et la proportion (en % de la fortune) des entreprises dont les revenus dépassent un certain seuil dans les secteurs sensibles. Le seuil est défini par l'institution.

SECTEUR	SEUIL DE CHIFFRE D'AFFAIRES	# ENTREPRISES	POIDS (%)
 Gaz et pétrole	5%	174	4.0%
 Cumul	5%	6	0.3%
Total (sans double comptage)		176	4.1%

Source : Ethos

Taux de transparence : 98.2% de la fortune investie en actions et en obligations d'entreprises.

Une entreprise qui est active dans plusieurs secteurs sensibles n'est comptabilisée qu'une seule fois dans l'exposition totale.

2.7 EXPOSITION DU PORTEFEUILLE AUX CONTROVERSES

Ethos identifie les entreprises dont le comportement viole les principes fondamentaux d'Ethos et sont impliquées dans des controverses en matière de gouvernance ou de responsabilité environnementale et sociale. Le tableau présente l'exposition de la fortune de l'institution aux entreprises selon leur plus niveau de gravité de controverse ESG.

NIVEAU DE LA CONTROVERSE	# CONTROVERSES	# ENTREPRISES	% fortune
Majeur	66	57	2.4%
Sévère	157	131	6.4%
Sérieux	345	263	13.2%
Modéré	698	492	22.2%
TOTAL	1'266	943	44.3%

Source : Ethos

Taux de transparence : 93.7% de la fortune investie en actions et en obligations d'entreprises.

Une entreprise peut cumuler plusieurs controverses de niveaux de gravité différents. Le niveau de gravité de controverse le plus élevé est retenu pour classer l'entreprise.

2.8 EXPOSITION DE LA FORTUNE AUX ENTREPRISES AYANT DES ACTIVITÉS À IMPACT POSITIF

Ethos a développé une [méthodologie d'impact positif](#) qui permet d'identifier les entreprises actives dans des secteurs ou des activités qui ont un impact positif sur l'environnement et la société en général. Le tableau présente l'exposition de la fortune de l'institution aux entreprises selon la proportion du chiffre d'affaires provenant d'activités à impact positif.

SECTEUR	5 - 9.9%	10 - 19.9%	≥ 20%	TOTAL	
 Économie circulaire	0.4%	0.0%	0.1%	26	0.4%
 Enseignement, formation et culture	-	-	0.0%	1	0.0%
 Santé et bien-être	2.7%	0.8%	6.3%	84	7.0%
 Mobilité à faibles émissions de carbone	0.3%	0.0%	0.8%	36	1.0%
 Contrôle de la pollution	0.0%	-	-	4	0.0%
 Agri-, aqua- et sylviculture résilientes	0.1%	-	0.0%	4	0.1%
 Immobilier durable	0.1%	0.1%	0.4%	32	0.6%
 Énergies durables	0.3%	0.6%	0.3%	81	1.2%
 Finance durable	-	0.0%	-	3	0.0%
 Gestion durable de l'eau	0.0%	0.0%	0.1%	10	0.1%
 Cumul	-	-	-	-	-
Total (sans double comptage)	3.7%	1.6%	8.0%	270	10.3%

Source : Ethos

Taux de transparence : 98.2% de la fortune investie en actions et en obligations d'entreprises.

Une entreprise qui est active dans différentes thématiques d'activités à impact positif n'est comptabilisée qu'une seule fois dans l'exposition totale.

RAPPORT CLIMATIQUE

3. RAPPORT CLIMATIQUE

3.1 CHIFFRES CLÉS

L'intensité carbone du portefeuille de l'institution est une mesure agrégée et pondérée par la fortune des émissions de gaz à effet de serre émises par les entreprises, y compris les émissions pertinentes de leurs fournisseurs et produits (scope 1 et 2). Cet indicateur est exprimé en tonnes de CO₂ équivalent par million de CHF de chiffre d'affaires.

Le pourcentage des actifs sous gestion avec des objectifs SBTi 1.5°C représente la part pondérée par la fortune des entreprises ayant un objectif à court-terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre qui soit aligné à un réchauffement climatique à 1.5°C et validé par la SBTi (Science Based Target Initiative).

138

INTENSITÉ CARBONE

Source : CDP et FactSet. Taux de transparence : 97.6% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

28%

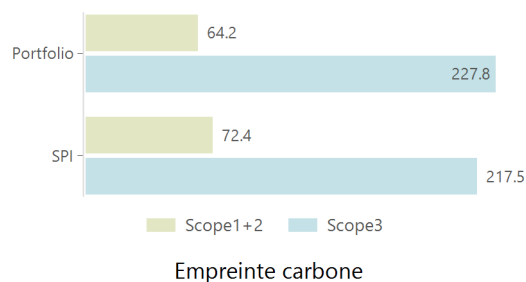
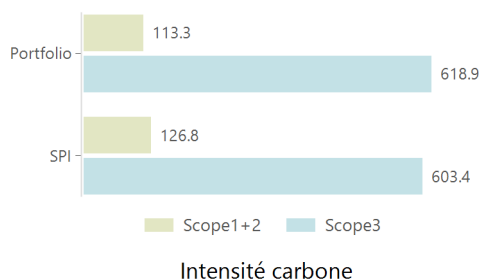
ACTIFS AVEC OBJECTIFS SBTi 1.5°C

Source : SBTi. Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

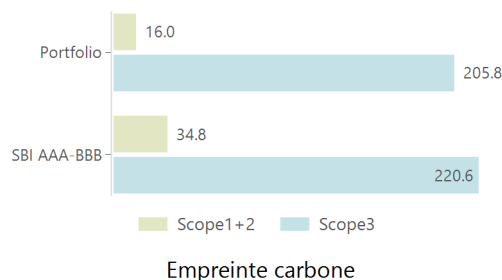
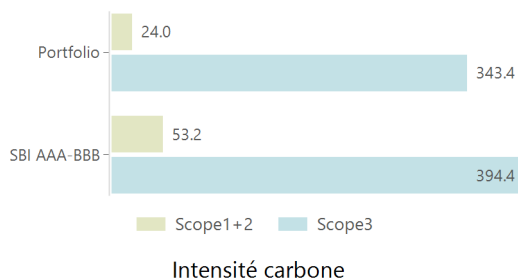
3.2 ÉMISSIONS CO₂

Les graphiques représentent l'intensité carbone (mesurée en tonnes de CO₂ équivalent par million de CHF de chiffre d'affaires) selon les scopes 1+2 et scope 3, ainsi que l'empreinte carbone (mesurée en tonnes de CO₂ équivalent par million de CHF de capital investi) selon les scopes 1+2 et scope 3 pour les entreprises suisses et étrangères investies.

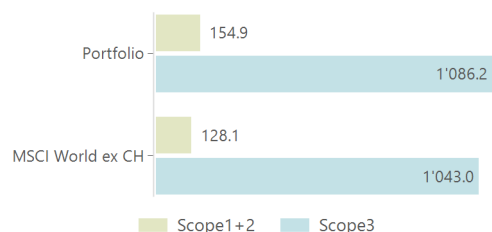
ACTIONS CH



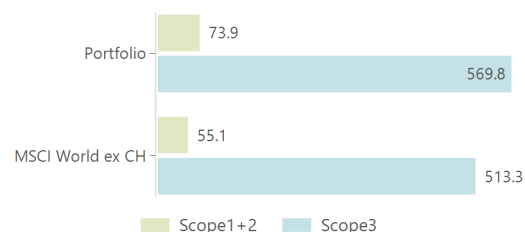
OBLIGATIONS CHF



ACTIONS MONDE

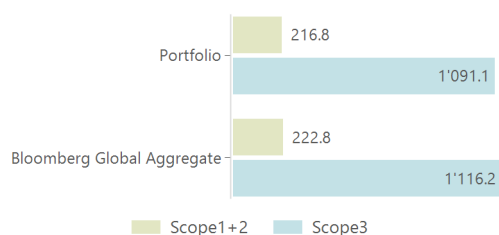


Intensité carbone

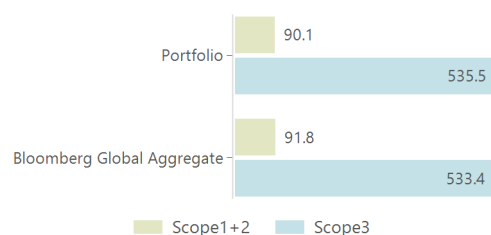


Empreinte carbone

OBLIGATIONS MONDE



Intensité carbone



Empreinte carbone

Source : CDP et Factset

Taux de transparence : 95.6% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

3.3 OBJECTIFS CLIMATIQUES

Le tableau présente la part pondérée par la fortune des entreprises ayant un objectif à court-terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre qui soit aligné à un réchauffement climatique à 1.5°C, resp. bien en-dessous de 2°C, et validé par la SBTi (Science Based Target Initiative). Il présente également la part pondérée par la fortune des entreprises qui répondent au standard Corporate Net Zero de la SBTi qui comprennent entre autres des objectifs de réduction à court terme et à long terme de réduction des émissions de gaz à effet de serre, ainsi que de neutralisation des émissions résiduelles, de manière à limiter l'augmentation de la température mondiale à 1.5°C.

	SBTi 1.5°C (% fortune)	SBTi well below 2°C (% fortune)	Net Zero (% fortune)
Actions CH	38.5 %	50.6 %	25.1 %
Actions Monde	24.8 %	28.9 %	5.1 %
Obligations CHF	18.8 %	21.3 %	12.0 %
Obligations Monde	25.8 %	31.0 %	6.7 %
TOTAL	28.1 %	34.5 %	11.9 %

Source : SBTi

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

ENGAGEMENT

4. ENGAGEMENT

4.1 CHIFFRES CLÉS

Le premier chiffre présente le nombre d'entreprises suisses et étrangères pour lesquelles une activité d'engagement a eu lieu pendant la période sous considération (en gris, le nombre total d'entreprises détenues en portefeuille). Le deuxième chiffre présente la fortune investie dans les entreprises effectivement engagées durant la période par rapport à la fortune totale de l'institution investie dans les entreprises. Le troisième chiffre présente le nombre total de campagnes actives durant la période.

2'036

SOCIÉTÉS ENGAGÉES

(SUR 4709)

79%

ACTIFS SOUS GESTION ENGAGÉS

49

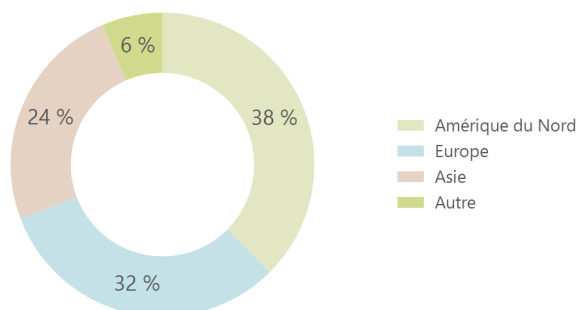
CAMPAGNES

Source : Ethos

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.2 RÉPARTITION DES ENTREPRISES ENGAGÉES PAR LIEU D'IMPLANTATION

Le graphique présente la répartition (en % de la fortune) des entreprises engagées durant la période sous considération par rapport à leur domicile.



Source : Ethos

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.3 RÉPARTITION DES ENTREPRISES ENGAGÉES PAR THÈME

Le tableau présente le nombre d'entreprises qui ont été engagées durant la période dans le cadre des campagnes propres d'Ethos ou des campagnes d'engagement collectif. La dernière colonne indique le pourcentage des actifs investis dans ces sociétés par rapport à la fortune totale investie dans les entreprises. Tous les chiffres sont présentés par thème d'engagement.

THÈME	NOMBRE DE SOCIÉTÉS ENGAGÉES			% FORTUNE
	DANS DES CAMPAGNES D'ETHOS	DANS DES CAMPAGNES D'ENGAGEMENT COLLECTIF	TOTAL	
Environnement			1,696	52.0 %
Changement climatique	185	1'469	1'654	51.2 %
Impact environnemental	42	261	303	20.7 %
Biodiversité	34	190	224	17.9 %
Déforestation	18	42	60	2.0 %
Social			889	53.7 %
Respect des droits humains	196	678	874	53.6 %
Droits du travail	191	533	724	48.9 %
Santé & sécurité	183	411	594	46.2 %
Gouvernance			779	51.1 %
Code de conduite	171	370	541	43.8 %
Droits des actionnaires	166	149	315	29.7 %
Ethique des affaires	164	140	304	35.7 %
Rémunération	165	94	259	29.1 %
Disponibilité des politiques ESG	150	88	238	25.3 %
Responsabilité numérique	60	147	207	31.3 %
Reporting ES	164	14	178	31.5 %
Stratégie de durabilité	150	19	169	25.6 %
Responsabilité fiscale	161	5	166	28.3 %
Composition et fonctionnement du CA	155	5	160	25.9 %
Diversité	150	0	150	23.5 %
Lobbying	10	0	10	2.4 %

Source : Ethos

Taux de transparence : 100% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.4 CAMPAGNES D'ENGAGEMENT SOUTENUES EN FAVEUR DU CLIMAT

Le tableau présente le nombre d'entreprises détenues en portefeuille qui ont été engagées durant la période dans le contexte de campagnes en faveur du climat, ainsi que le nombre total d'entreprises (détenues et non détenues en portefeuille) engagées. La dernière colonne présente la date de signature de la campagne concernée.

NOM DE LA CAMPAGNE	NOMBRE DE SOCIÉTÉS		CAMPAGNE SIGNÉE LE
	DANS LE(S) PORTEFEUILLE(S)	TOTAL	
Banking on a Low-Carbon Future	20	20	09.02.2023
Climate Action 100+	156	170	04.03.2021
Déclaration d'investisseurs visant à réduire les emballages et les déchets plastiques	0	0	03.04.2023
Déforestation dans les chaînes de valeur du bœuf et du soja	7	7	03.08.2021
Investor Decarbonization Initiative	15	21	08.09.2021
Net Zero Engagement Initiative (NZEI)	131	147	06.12.2022
Participation au CDP	1171	1'704	24.03.2022
Stratégie et gestion des risques liés au changement climatique des entreprises suisses	150	150	20.07.2021
Stratégies net zéro crédibles	10	10	29.06.2023
Valuing Water Finance Initiative	63	67	15.07.2022
Violations des normes internationales (2022)	10	10	08.08.2022
Vote sur le climat dans les entreprises britanniques	72	76	12.09.2023
TOTAL 12			

Les campagnes lancées par Ethos sont en gras.

Source : Ethos

Taux de transparence : 100.0% de la fortune investie en actions et obligations d'entreprises.

4.5 COMMENTAIRES

Engagement avec les entreprises suisses

En 2024, AROMED au travers d'Ethos a intensifié ses engagements avec les entreprises suisses pour renforcer la prise en compte des critères ESG. Ces dialogues ciblés ont porté sur des thèmes majeurs, déterminés par les membres de l'Ethos Engagement Pool Suisse (EEP CH), tels que la biodiversité, les droits humains et les questions liées aux rémunérations. Avec 521 actions d'engagement réalisées sur l'année, Ethos a consolidé son rôle comme interlocuteur clé, tant auprès des entreprises cherchant à améliorer leurs pratiques ESG qu'auprès de celles qui ne le souhaitent pas nécessairement.

Exemples d'engagement

- Responsabilité numérique**
: en 2020, Ethos a publié un Engagement Paper définissant ses attentes sur la responsabilité numérique, la protection des données, l'éthique de l'IA et la réduction de l'empreinte environnementale. Entre 2021 et 2023, Ethos a réalisé trois études avec Ethics Grade sur les entreprises du SMI Expanded. Depuis 2024, Ethos collecte directement les données publiques pour la notation ESG, suite à l'écart constaté entre informations publiques et privées. Bien qu'une progression ait été constatée, seulement huit entreprises sur 150 ont publié des principes sur la responsabilité numérique en 2024. Ethos continue d'inciter les entreprises à accroître leur transparence dans ce domaine.
- Nestlé**
: au quatrième trimestre 2024, Ethos a engagé le dialogue avec Nestlé pour évaluer l'impact de ses initiatives sur la biodiversité dans le cadre de la campagne « Nature Action 100 ». L'accent a été mis sur l'amélioration de la traçabilité des chaînes d'approvisionnement et la réduction des impacts environnementaux. Un dialogue a également été mené sur les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre agricoles.
- Clariant**
: Ethos a engagé des discussions avec Clariant sur l'impact de ses activités sur la biodiversité, en particulier sur la déforestation liée à l'approvisionnement en huile de palme et aux activités minières. Bien que Clariant suive des directives d'agriculture responsable et publie certains indicateurs liés à la biodiversité, Ethos a demandé une transparence accrue sur les mesures correctives prises en cas de non-

respect des directives. Ethos a également insisté sur la nécessité de fixer des objectifs quantitatifs pour réduire l'impact des activités minières. Ethos envisage donc de poursuivre ses échanges avec Clariant afin de favoriser des améliorations.

- **Adecco**

: après un vote consultatif en 2023 où le rapport de rémunération n'avait été approuvé que par 57 % des actionnaires, Ethos a exprimé ses attentes en matière de transparence et de justification des bonus exceptionnels. En 2024, Adecco a considérablement amélioré son rapport de rémunération en publiant des objectifs précis pour les bonus annuels, des explications détaillées sur les bonus exceptionnels et une révision des sociétés comparables utilisées pour évaluer la rémunération de la direction. Pour la première fois depuis 2017, Ethos a recommandé l'approbation du rapport de rémunération, tout en continuant son dialogue sur la transparence des objectifs à long terme.

Ces exemples reflètent l'impact tangible d'Ethos et des membres de l'EEP CH dans la transformation des pratiques des entreprises suisses vers des modèles plus durables et responsables.

Engagement avec les entreprises internationales

En 2024, Ethos a poursuivi ses efforts à travers l'Engagement Pool International (EEP International), un programme collaboratif qui a ciblé 2'383 entreprises. Ethos a joué un rôle direct en engageant 67 entreprises dans des campagnes propres d'Ethos et 70 entreprises dans des campagnes collaboratives. Ces chiffres témoignent d'un engagement croissant d'Ethos et des membres de l'EEP International pour influencer les pratiques ESG à l'échelle mondiale.

Exemples d'engagement

- **Advance Campaign**

: Ethos a joué un rôle central dans cette campagne mondiale, visant à aligner les pratiques des entreprises sur les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits humains. Parmi les réussites, Engie et E.ON se sont engagées à publier des audits sociaux indépendants et à renforcer leurs politiques en matière de droits humains.

- **Nature Action 100**

: dans le cadre de cette campagne, Ethos agit en tant que lead investor avec trois entreprises suisses (Nestlé, Novartis et Roche) pour les encourager à développer des stratégies de conservation de la biodiversité. Cette campagne a débuté en 2024 et n'est qu'à ses prémices mais elle a permis à Ethos d'entamer un dialogue sur le sujet avec ces entreprises, notamment grâce à une évaluation externe basée sur plusieurs indicateurs mesurables.

- **TotalEnergies**

: Ethos a intensifié son engagement pour inciter l'entreprise à réduire ses investissements fossiles dans les zones sensibles. Bien que des progrès soient encore attendus, TotalEnergies a accepté de publier un plan stratégique révisé d'ici 2025.

- **Mercedes-Benz**

: le dialogue avec l'entreprise a porté sur la transparence des chaînes d'approvisionnement et l'adoption d'objectifs climatiques ambitieux validés par des tiers. L'entreprise a également renforcé ses engagements envers la neutralité carbone.